

证券代码：600816

股票简称：安信信托



安信信托股份有限公司

未来三年资本管理及使用规划

(2016~2018 年)

安信信托股份有限公司未来三年资本管理及使用规划

(2016~2018年)

一、进行资本管理和使用规划的行业背景

(一) 信托业面临转型发展的契机

2015年上半年，面临经济增长下行和股票市场异常波动的双重压力，在流动性相对收缩的总体环境下，信托业保持了快速的前进步伐。根据中国信托业协会发布的《2015年2季度中国信托业发展评析》，2015年2季度信托业呈现出稳中向好的求进态势，截至2015年2季度末，全国68家信托公司管理的信托资产规模为15.87万亿元，信托资产稳步增长，信托规模踏上了新的台阶，业务结构趋于合理，投资功能进一步增强；信托公司加强了对资本市场走势的预判，高度关注市场波动可能引发的金融风险，减少股价波动带来的负面冲击；2季度信托资产增速回升，经营收入和利润大幅提高，保持了良好的发展趋势。

未来三年，随着信托业的整体实力逐步壮大，信托业将在现有受托管理资产和固有资产的基础上，纵向进行信托产品业务线的拓展，横向进行多元化金融产业的布局，力图为客户提供更加优质的综合金融服务。在转型发展的过程中，公司只有拥有充足的资本金，才能够在不断变化的竞争环境中赢得先机。

(二) 净资产和净资本规模是信托公司各项业务发展的基础

2010年，为加强信托公司风险监管，建立以净资本为核心的风险控制指标体系，银监会发布《信托公司净资本管理办法》（以下简称“办法”）。根据《办法》规定，信托公司应当持续符合净资本不得低于各项风险资本之和的100%、净资本不得低于净资产的40%的要求，这对信托公司的资本金水平提出了很高的要求。

信托公司开展固有业务、各类信托业务都需要预留相应额度的净资本进行匹配，以确保净资本/风险资本指标能保持在监管要求之上。净资本已成为各信托公司规划未来业务发展所需重点考虑的因素之一。随着未来信托行业的逐步发展，信托公司的净资本规模需要与业务发展水平相互匹配，具备充足的资本实力将是

信托公司在市场竞争中取得竞争优势的重要因素。

（三）同业公司通过各种途径扩大资本

2014年末，信托业实收资本总额为1,386.52亿元（平均每家信托公司超过20亿元），中信信托、平安信托和中融信托的注册资本金位列行业前三，注册资本金分别为100亿元、69.88亿元、60亿元。各大信托公司都在积极地准备通过多种渠道补充资本，而同为上市公司的陕国投A（000563）则利用资本市场的融资平台通过非公开发行等方式补充了大量资本金，为日后在信托行业内的发展奠定了良好的资金基础。

二、进行资本管理和使用规划的业务背景

（一）提高净资本规模，提升抗风险能力

本公司信托业务和固有业务的规模扩张，有赖于公司净资产和净资本的不断增长。2015年前三季度，本公司的信托业务规模持续增长，业务发展对净资本的消耗加快，未来将面临净资本不足的压力，从而限制公司业务的发展。因此，公司对未来三年进行资本管理和使用规划，可以有效提高公司抗风险能力，改善资本结构，有助于公司不断适应行业发展趋势并且持续满足监管要求，为公司的安全、稳定发展打下坚实基础。

（二）以现有信托业务平台为基础，夯实净资本实力

过去三年中，本公司的信托业务板块增速较快，截至2014年末信托资产总额已逾1500亿元。未来三年中，公司将在保持信托业务规模增长态势的前提下，积极调整受托管理资产的结构，由以事务管理类信托资产为主向以主动管理类信托资产为主的方向转变。信托资产规模的增长和信托资产结构的调整给公司的净资本充足程度带来了极大的挑战，公司需要对未来三年的净资本进行相应的管理和使用规划，以确保“受人之托，代人理财”使命的实现。

（三）加快固有业务产业布局，打造多元化金融平台

本公司已经按照既定战略积极打造多元化的金融业务平台，期望以信托主业

为基础形成一体化的金融服务体系并积极提升综合金融服务能力，以适应目前金融服务业日趋激烈的市场竞争。对未来三年进行资本管理和使用规划，有助于公司进一步贯彻落实对固有业务的发展计划，为进一步拓展固有业务和其他创新业务提供资金保证，提高公司的盈利能力和综合实力。

（四）充分发挥上市平台作用，拓展多方面融资渠道

作为信托业内为数不多的上市公司之一，公司期望能够利用资本市场的平台资源和相应融资产品，拓展公司的融资渠道。公司已于 2015 年 6 月份取得前次募集资金 31.04 亿元，极大地充实了公司的资本金。2015 年 10 月 31 日，公司公告了《安信信托股份有限公司非公开发行 A 股股票预案》，拟采用非公开发行股票的方式募集不超过 49.91 亿元资金补充资本金。若本次非公开发行顺利实施，将更好地为公司的业务转型发展保驾护航。

三、未来三年资本管理目标

（一）总体原则

公司未来三年的资本管理目标是要兼顾资本规模的扩张和资产质量的安全。总体而言，虽然通过前次募集资金公司的资本实力得到了一定程度的提高，但公司的资本规模在信托同业中仍然偏小，仍需积极利用资本市场的平台拓展融资渠道，扩张资本规模；与此同时，公司在业务拓展时需要注意资产质量的安全，无论是对于信托业务还是固有业务，均需要按照既定的风险控制原则审慎开展相关业务，以满足相关监管要求。

（二）具体目标

公司未来三年资本管理和使用规划的具体目标如下表所示：

有效指标	监管要求	目标值	2016 年末	2017 年末	2018 年末
净资本/风险资本	≥100%	≥150%	≥150%	≥150%	≥150%
净资本/净资产	≥40%	≥70%	≥70%	≥70%	≥70%
注册资本	-	≥20 亿元	≥20 亿元	≥20 亿元	≥20 亿元

净资本/风险资本：根据公开披露的信托公司 2014 年年报，公布该指标的信

托公司平均值已逾 200%。本公司自身资本规模与同业相比仍有一定提升空间，在保证资产质量的前提下，本公司拟定净资本/风险资本指标目标值为不小于 150%，既高于监管机构要求的 100%，也为公司信托业务的快速发展和风险资本的增加留出一定空间。

净资本/净资产：《信托公司净资本管理办法》规定净资本不得低于净资产的 40%。根据公开披露的国内信托公司 2014 年年报，公布该指标的信托公司平均值已逾 80%，考虑到公司资本规模与同业相比仍较有一定提升空间，目前业务成长较快，为提高公司抗风险能力，本公司拟将净资本/净资产指标目标值确定为不小于 70%，确保公司适时调整业务结构，提高净资产风险保障度。

注册资本：公司目前的注册资本规模为 17.70 亿元，较公司原有的规模扩张较快，但截至 2015 年 6 月末国内信托公司平均注册资本已达到 20 亿元以上，公司作为上市公司在信托同业中规模仍然偏小，因此需要通过非公开发行等资本市场途径扩大注册资本规模和拓展融资渠道，公司将注册资本规模目标值设定在不小于 20 亿元。

四、未来三年资本使用规划

（一）总体原则

公司未来三年的资本使用的总体规划为：信托业务增规模和调结构并举，即在不断扩大受托管理资产规模的前提下，调整公司事务管理型和主动管理型信托业务的比重，争取在 2018 年实现主动管理型信托业务占信托业务规模的较大比例；固有业务扩展资金使用范围，将目前较为被动的固有资金运用方式转变为主动式的投资，特别是按照既定计划进行多元化金融产业布局，提升综合金融服务能力。

（二）具体规划

公司未来三年的资本具体使用规划如下所示：

信托业务方面，公司将着力改变当前公司信托产品相对单一的局面，通过各类创新拓展信托产品体系，主要包括研发有价证券交易产品、开发企业重组并购类信托产品、开发养老信托和企业年金产品、布局家族信托和创设组合型结构性

的信托产品等方面。通过上述产品的开发和布局，着力打破目前公司事务管理类信托占据主导地位的产品结构，真正实现信托公司“受人之托、代人理财”的业务目标，加强主动财富管理和资产配置功能，为委托人的财富升值贡献信托公司的专业服务价值。

固有业务方面，公司将继续提升固有资金的主动管理，从较为单一的利息收入转变为综合性的投资收益。特别是在金融同业竞争日趋激烈的大背景下，公司将充分利用资本的扩张进行金融同业的布局，实现金融业各个业务板块的战略协同和战术互补，实现信托业务与其他金融业务的客户共享、平台共享和资源共

安信信托股份有限公司董事会

2015年11月23日